

宏观金融早评 211122

外汇

上周五纽约尾盘，美元指数涨 0.55%报 96.0672。欧元兑美元跌 0.79%报 1.1281，英镑兑美元跌 0.4%报 1.3444，澳元兑美元跌 0.62%报 0.7233，美元兑日元跌 0.2%报 114.02，美元兑瑞郎涨 0.28%报 0.9281。离岸人民币兑美元跌 0.16%，USDCNH 报 6.3910。

美国经济复苏，美联储缩减购债，短期内美元震荡偏强；长期（一年以上）来看仍有震荡下行趋势。

人民币中长期仍然震荡偏升。

股指期货

隔夜消息：

央行发布三季度货币政策执行报告强调，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，以我为主，稳字当头，把握好政策力度和节奏，处理好经济发展和防范风险的关系，做好跨周期调节，维护经济大局总体平稳，增强经济发展韧性。沪深交易所发布营业收入扣除指南，明确财务类退市指标中营业收入具体扣除事项，精准打击空壳公司，力求实现“应退尽退”。首批 8 只北交所主题基金发售首日便受到市场追捧，仅用半天时间便售罄，最终仅发售一天便提前结束募集。

隔夜市场：

美国三大股指收盘涨跌互现，道指连续第三天收跌。道指跌 0.75%报 35601.98 点，标普 500 指数跌 0.14%报 4697.96 点，纳指涨 0.4%报 16057.44 点。本周，道指跌 1.38%，标普 500 指数涨 0.32%，纳指涨 1.24%。波音跌超 5%，默克跌近 3%，纷纷领跌道指。科技股涨跌不一，苹果涨 1.7%，亚马逊跌 0.53%。能源股集体下跌，埃克森美孚跌 4.62%，雪佛龙跌 2.19%。

行情研判：

上周五沪综指收升逾 1%，周线上扬。受中国监管要求进一步加大房地产开发贷投放传言刺激，地产板块午后迅猛拉升，并提振大市表现。在市场窄幅震荡、方向不明确、流动性稳定、盈利下行的情况下，市场总体还是受消息驱动。市场量能依然未能有效放大，在量能不足情况下，市场反弹动力有限，沪深 300 将继续保持区间震荡，支撑位 4770 点，压力位 4900 点。

国债期货

国债期货 2203 合约已成为主力合约。上周公开市场累计有 5000 亿元逆回购和 8000 亿元 MLF 到期，央行累计进行了 2100 亿元逆回购和 1 万亿元 MLF 操作，当周全口径净回笼 900 亿元。本周央行公开市场将有 2100 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 100 亿元、500 亿元、500 亿元、500 亿元、500 亿元。上周五，国债期货早盘窄幅震荡，午后股市券商、地产、光伏板块发力，伴随着股市上升，“跷跷板”效应再现，期债走弱全线收跌。上周五晚间，央行公布三季度货币政策执行报告，报告传递了稳信用倾向，结构性工具为主流的信息。截至 11 月 19 日，22 个省市猪肉平均价为每公斤 25.4 元，为连续 5 周上涨，比起 10 月中旬 18.17 元/公斤的价格，已累计上涨 39.8%。目前地方债供给压力仍存，临近月末资金面波动或加大。今日将公布 11 月 LPR，在 MLF 操作利率未变的背景下，预计本月的 LPR 也将

保持不变。近期市场存在分歧，表现较为纠结。接下来操作上保持一份谨慎，关注市场情绪的选择。

分析师：

张惠乾

电话：025-52278932

从业资格证：F3036196

投资咨询证：Z0014677

史珂

从业资格证号：F3007722

投资咨询证号：Z0015049

刘译

从业资格证号：F3052411

投资咨询证号：Z0015427

免责声明/Declaration

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp.

Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed. The views expressed in any article are solely those of the respective individuals cited.